

PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh :

SONI FIRMANSYAH

B 200 030 328

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2007

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca Skripsi dengan judul:

**PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA
EFEK JAKARTA**

Yang ditulis oleh Soni Firmansyah, NIM : B 200 030 328

Penanda tangan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Januari 2007

Pembimbing I

Pembimbing II

(Dra. Erma Setyowati, Ak, MM)

(Eny Kusumawati, SE. Ak)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

(Drs. Syamsudin, MM)

HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI

MOTTO

*Dan sesungguhnya bersama dengan kesulitan itu ada kemudahan.
Maka apabila kamu telah selesai dari suatu amalan, maka bersungguh-
sungguhlah dalam mengerjakan amalan lainnya.
Dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap.
(QS Alam Nasyrah: 6-8)*

*Orang Yang Paling Menyedihkan Di Dunia Adalah
Orang Yang Memiliki Penglihatan
Tetapi Tidak Mempunyai Visi
(Helen Keller)*

*Dengan Ilmu Kehidupan Lebih Berarti
Dengan Agama Kehidupan Lebih Terarah
Dengan Seni Kehidupan Lebih Indah
Dengan Cinta Kehidupan Lebih Ikhlas
(Mr. B)*

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan untuk :

1. Ayah dan Ibuku tercinta, yang telah mencurahkan segalanya untuk kesuksesanku.
2. Kakakku yang selalu mendukungku.
3. Adikku yang mulai beranjak dewasa.
4. Almamater

KATA PENGANTAR



Assalaamu'alaikum wr.wb

Dengan memanjatkan puji syukur Alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT karena berkat, rahmat dan hidayah-Nya, serta dengan usaha yang sungguh-sungguh, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang tulus dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung sehingga selesainya skripsi ini.

Ucapan terima kasih dan penghargaan yang tulus penulis haturkan kepada:

1. Allah SWT yang telah mengatur seluruh jalan hidupku, hanya kepada-Mu lah aku menyembah.
2. Nabi Muhammad SAW yang telah memperkenalkan aku pada Allah SWT dan menunjukkan jalan yang benar dalam hidup.
3. Bapak Drs. Syamsudin, MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Dra. Erma Setyowati, Ak, MM. selaku dosen Pembimbing I skripsi yang berkenan memberikan ilmu dan bimbingan dengan arif dan bijak dalam penulisan skripsi ini.

5. Ibu Eny Kusumawati, SE. Ak. selaku Pembimbing II yang selama ini selalu memberikan arahan-arahan dengan sabar dan bijak.
6. Bapak Wahyono, Ak, MA. selaku Pembimbing Akademik yang selama ini selalu menuntunku dengan sabar, arif dan bijak.
7. Bapak Banu Witono, SE. MSi. selaku Ketua Jurusan Fakultas Ekonomi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
8. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi yang telah memberikan ilmunya selama penulis menuntut ilmu di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
9. Ayah dan Ibuku yang aku sayangi, terimakasih untuk segala doa dan usaha untukku yang telah membawaku pada saat ini.
10. Kakakku tercinta, teruslah berjalan turuti hati nuranimu karenaku yakin semua yang kau pilih adalah yang terbaik. Terima kasih atas semua dorongan, semangat, dan doa yang kau berikan untukku.
11. Adikku tercinta, masa depanmu ada didepanmu jalan mana yang akan kau pilih? Terima kasih canda tawamu yang telah menghidupkan suasana rumah Berdoa dan semangat.
12. Keluarga Besarku dan semuanya terimakasih ya. Oia..ku mohon doanya untuk terus melangkah kedepan.
13. Teman-teman seperjuangan Adi Bagaskoro as Abe (Thanks semua bantuannya yach), Norman as Achonk (Teruslah semangat, aku yakin banget kalo kamu tu mampu), Gunawan as Si Pex (kapan nech nikahnya?), Roni as Bulus (Jangan pernah nyerah teruslah berjuang), Reza as The King (Ajari

temen-temenmu yach, coz kamu yang kuanggap lebih mampu), Kuncoro as Kuncung (Kuliah yang bener boz..), Aris as Ngewel (Perkuat imanmu), Sigit as Wiryo, Haryanto makacih semua bantuannya yach..

14. Teman-teman Akuntansi kelas G angkatan '03, Noer, Ana, Wahyu, Kaka', Neni, Mita, makasih semua bantuan dan doanya yach..

15. Anak-anak Abadi I, jompong (pong, makasih kamu dah banyak bantu aku), Ihsan, Timbul, Pak Ketu, Toplex, terima kasih ya

16. Bapak Sriyono sekeluarga, terima kasih atas semua dorongan, semangat dan nasehatnya.

Terima kasih juga penulis sampaikan kepada pihak-pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Terima Kasih.

Wassalaamu'allaikum wr.wb

Surakarta, Januari 2007

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN KEASLIAN PENELITIAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xii
ABSTRAKSI	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Pembatasan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	7
E. Manfaat Penelitian	7
F. Sistematika Penulisan	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Pengertian Dividen	9
B. Kebijakan Membayar Dividen	11

C. Pasar Modal	18
D. Investasi Saham	24
E. Penilaian Harga Saham	25
F. Jenis-jenis Efek	27
G. Perlakuan Akuntansi Terhadap Dividen Kas	29
H. Penelitian Terdahulu	30
I. Hipotesis	33
 BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	34
B. Populasi dan Sampel Penelitian	34
C. Sumber dan Pengumpulan Data	35
D. Metode Analisis	36
E. Definisi Variabel Penelitian	39
 BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
A. Hasil Pengumpulan Data	41
B. Analisis Data	45
C. Pengujian Hipotesis	47
 BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	49
B. Keterbatasan Penelitian	49
C. Saran.....	50
 DAFTAR PUSTAKA	
 LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar V.1. Grafik Rata-rata Perubahan Harga Saham Harian	46

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel IV.1 Daftar Perusahaan Sampel dan Tanggal Publikasi	41
Tabel IV.2 Perubahan Harga Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman Dividen	43
Tabel IV.3 Deskripsi Data	44
Tabel IV.4 Nilai Rata-rata Perubahan Harga Saham Harian	45
Tabel IV.5 Hasil Uji Normalitas.....	47
Tabel IV.6 Hasil Uji <i>Paired Sample t-test</i>	48

ABSTRAKSI

Pada penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris dari pengaruh pengumuman dividen terhadap perubahan harga saham pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Jakarta. Informasi yang ada dalam pengumuman dividen dapat mempengaruhi pengambilan keputusan investor. Ada tidaknya pengaruh akan dilihat dari rata-rata perubahan harga saham sebelum dan sesudah tanggal pengumuman dividen.

Teknik uji yang digunakan adalah teknik uji *Paired Sample t-test*. Dari 143 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta tahun 2005, diambil sampel 35 perusahaan manufaktur yang mengumumkan dividen dan memenuhi kriteria. Melihat data yang diolah terlalu banyak dan untuk meningkatkan waktu serta menghindari kekeliruan dalam perhitungan maka selanjutnya diolah dengan menggunakan program SPSS dan *Microsoft Excel*. Hasil penelitian ini menunjukkan nilai *Asymp Sign* sebesar 0,019 dan nilai t_{hitung} sebesar -2,369. nilai t_{tabel} untuk $\alpha=5\%$ adalah $\pm 1,96$.

Dalam penelitian ini diperoleh hasil nilai t_{hitung} sebesar -2,369 dimana nilai t_{hitung} ini lebih kecil dari t_{tabel} 1,96 kemudian nilai signifikansi sebesar 0,019 dimana nilai signifikansi ini lebih kecil dari tingkat kepercayaan 5%. Dengan demikian dapat dikatakan bahwa hasil uji pada penelitian kali ini adalah signifikan dilihat dari nilai t_{hitung} lebih kecil dari t_{tabel} dan nilai signifikansi yang lebih kecil dari 5%. Berdasarkan hasil ini dapat dikatakan bahwa hipotesis alternatif yang diajukan adalah diterima dan menolak H_0 , berarti terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata perubahan harga saham sebelum dan sesudah pengumuman dividen. Hal ini berarti ada perbedaan yang signifikan antara perubahan harga saham lima hari sebelum tanggal pengumuman dividen dan lima hari setelah tanggal pengumuman dividen. Dengan kata lain dapat disimpulkan pengumuman dividen berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham.

Kata kunci: Dividen, Harga Saham, *Paired Sample t-test*